

Q2 CERAMENT G OCH CERAMENT V VÄXER MED 64 PROCENT

APRIL - JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 37,3 MSEK (28,2), det omsättningsmässigt bästa kvartalet i bolagets historia och en ökning med 32 procent jämfört med föregående år. Segmentet Europe & Rest of World (EUROW) rapporterade fortsatt stark tillväxt med 59 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i USA rapporterar en tillväxt med 6 procent jämfört med föregående år och en fortsatt sekventiell ökning med 28 procent från föregående kvartal.
- CERAMENT G och CERAMENT V växte med 64 procent jämfört med motsvarande period 2018.
- Bruttomarginalen uppgick till 86,5 procent (87,4).
- Rörelseresultatet uppgick till -47,8 MSEK (-37,8) där den ökade förlusten främst förklaras av den jämförelsestörande post om 11 MSEK som belastat perioden
- Resultatet per aktie före och efter utspädning, var -0,93 SEK (-0,75).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

- Distributionsrättigheterna för den tidigare distributören i USA, Zimmer Biomet, upphörde i slutet av maj.
- Perioden belastas av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser produktreturer från den tidigare amerikanska distributören, Zimmer Biomet.
- Ett ytterligare GPO (Group Purchasing Organisation) avtal har tecknats i USA med Kaiser Permanente som har 690 vårdinrättningar och 39 sjukhus.
- I april meddelades att Vikram Johri lämnar sin roll som GM & EVP Commercial Operations EUROW.

JANUARI - JUNI 2019

- Nettoomsättningen uppgick till 70,1 MSEK (59,3), en ökning med 18 procent jämfört med föregående år. Segmentet Europe & Rest of World (EUROW) rapporterade stark tillväxt med 49 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Försäljningen i USA rapporterade en nedgång med 12 procent som skall ses mot bakgrund av den genomförda omställningen till ny distributionsstruktur.
- CERAMENT G och CERAMENT V växte med 58 procent jämfört med motsvarande period 2018.
- Bruttomarginalen uppgick till 86,2 procent (84,6).
- Rörelseresultatet uppgick till -86,8 MSEK (-71,0) där den ökade förlusten främst förklaras av den jämförelsestörande post om 11 MSEK.
- Resultatet per aktie före och efter utspädning, var -1,68 SEK (-1,42).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER, forts

- Årsstämman godkände ett aktierelaterat incitamentsprogram för anställda.
- Årsstämman valde Lennart Johansson till ny styrelseordförande.

HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Bolaget har beslutat att fokusera sin forskning och utveckling till CERAMENT plus bisfosfonat och CERAMENT plus DBM.

NYCKELTAL	apr - jun		jan - jun		12 månader	
	2019	2018	2019	2018	LTM	2018
Nettoomsättning, MSEK	37,3	28,2	70,1	59,3	107,5	96,6
Omsättningsökning (%) ¹	32,4	-24,1	18,4	-14,8	-9,7	-25,3
Bruttoresultat, MSEK	32,3	24,6	60,5	50,2	91,8	81,5
Bruttomarginal, % ¹	86,5	87,4	86,2	84,6	85,4	84,3
Rörelseresultat, MSEK	-47,8	-37,8	-86,8	-71,0	-190,3	-174,4
Periodens resultat, MSEK	-47,9	-38,2	-87,0	-72,0	-191,4	-176,4
Eget kapital vid periodens utgång, MSEK	192,5	381,2	192,5	381,2	192,5	278,5
Nettoskuldssättning, MSEK ¹	-161,2	-368,4	-161,2	-368,4	-161,2	-261,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK ¹	-42,3	-30,6	-84,1	-66,9	-188,8	-171,6
Likvida medel vid periodens utgång, MSEK	173,1	368,4	173,1	368,4	173,1	261,5
Resultat per aktie, SEK	-0,93	-0,75	-1,68	-1,42	-3,73	-3,46

1 APM: Alternativt nyckeltal, se finansiella definitioner på sidan 18.

VD KOMMENTERAR

SOLID LEVERANS AV STRATEGIN – GOD TILLVÄXT I KVARTALET

Den förändringsresa som inleddes under förra året går vidare i full takt. Jag ser utvecklingen under andra kvartalet som en ytterligare bekräftelse på att vår strategi fungerar. Den starka tillväxten för våra antibiotikafrisättande produkter CERAMENT G och V visar hur unik och uppskattad vår produktportfölj är. Den positiva utvecklingen i USA bekräftar att vår nya struktur har börjat leverera.

Försäljningen i segmentet Europa och resten av världen (EUROW) uppvisade en stark tillväxt om 59 procent och som i tidigare kvartal är det i synnerhet våra antibiotikafrisättande produkter CERAMENT G och V som driver tillväxten. Försäljningen av CERAMENT G och V steg 64 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Med en försäljning på totalt 37,3 miljoner kronor var kvartalet omsättningsmässigt vårt bästa någonsin, vilket är glädjande eftersom det endast är åtta månader sedan vi ändrade distributionsstruktur i USA.

Utvecklingen i EUROW är en bekräftelse på att vi har en unik produktportfölj och att vi driver vår marknadspenetration på ett effektivt sätt. Regionens försäljning av CERAMENT G formar också våra förväntningar på marknadspotentialen i USA.

Omställningen till ett eget distributionsnätverk i USA löper enligt plan. Vi har bra styrinstrument och uppföljningssystem och vår organisation har agerat snabbt när distributörer inte levererat enligt plan. Under första halvåret 2019 har vi bytt ut sex av vårt 40-tal distributörer. Vi anpassar kontinuerligt distributionsnätverket och från tidigare erfarenhet gör jag bedömningen att det tar cirka 10 – 12 månader innan en ny distributionsstruktur har satt sig. Trots dessa finjusteringar steg omsättningen i USA kraftigt jämfört med föregående kvartal.

Under kvartalet har vi tecknat ytterligare ett antal GPO-kontrakt (group purchasing organisation) i USA och jag vill speciellt lyfta fram vårt avtal med Kaiser Permanente som har 690 vårdinrättningar, 39 sjukhus och 23 000 läkare. Kaiser är en välrenommerad organisation med mycket strikta krav på sina motparter och jag är stolt över att vår kompetenta amerikanska organisation lyckas teckna kontrakt med institutioner av den här digniteten. Försäljningen genom GPO-kontrakt är en viktig del i att driva vår amerikanska tillväxt.

Starka kliniska evidens och hälsoekonomiska data är en av hörnstenarna i vår strategi. I kvartalet publicerade N. Jahangir et al. en prospektiv studie i Journal of Orthopaedics som visar att CERAMENT G kan vara till stor nytta vid mycket svåra öppna benbrott. Litteraturen har visat att risken för infektion vid denna typen av benbrott är 52 procent. I studien visades att infektionsgraden var 0 procent vid användningen av CERAMENT G. Amputationsgraden föll till 1,9 procent jämfört med litteraturreferensen på 16 procent. Detta är slående resultat som visar på



nyttan samt den stora potentialen som CERAMENT har inom indikationssegmentet trauma.

När det gäller vår kliniska utveckling har vi efter noggrann utvärdering beslutat att fokusera på utvecklingen av CERAMENT plus bifosfonat och CERAMENT plus demineraliserad benmatris, DBM. På detta sätt tror vi att BONESUPPORT kan få den bästa utväxlingen på CERAMENTs unika egenskaper.

Vi summerar ytterligare ett kvartal med positiv utveckling och jag uppmanas av att vårt starkare strategiska fokus nu börjar visa resultat. Våra antibiotikafrisättande produkter har i snabb takt tagit marknadsandelar, försäljningen i USA har levererat stark sekventiell tillväxt och vi har lyckats teckna avtal med några av världens mest ansedda sjukvårdsorganisationer. Potentialen i vår fortsatta resa gör att jag ser framtiden an med stor förväntan.

Emil Billbäck

vd



Fortsatt utveckling av den nya distributionsstrukturen

NORTH AMERICA (NA)

Den nordamerikanska marknaden är världens största för syntetiska bengtgraftprodukter och är därmed bolagets viktigaste marknad. Fokus för segmentet North America är fortsatt utveckling av den nya distributionsstruktur som etablerades i oktober 2018. Vid utgången av kvartalet hade BONESUPPORT en egen kommersiell organisation med 21 (14) anställda och 40 kontrakterade distributörer.

APRIL - JUNI

Försäljning

Periodens försäljning visar på en ökning med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år och en fortsatt sekventiell ökning med 28 procent från föregående kvartal. Försäljningen för kvartalet uppgick till 14,8 MSEK jämfört med 11,5 MSEK det första kvartalet 2019. Distributionsrättigheterna för den tidigare distributören i USA, Zimmer Biomet, upphörde den 23 maj. BONESUPPORTS egen organisation i USA arbetar för att accelerera marknadspenetrationen samt ingå övergripande avtal som ger kontrakterade sjukhus tillgång till CERAMENT. Under kvartalet tecknades ett avtal med Kaiser Permanente. Kaiser has 690 vårdinrättningar och 39 sjukhus.

Bidrag

Bidraget från segmentet var -23,4 MSEK (-5,9). Den ökade förlusten hänförs huvudsakligen till en jämförelsestörande post om 11 MSEK men är också en effekt av de pågående kommersiella satsningarna. Försäljnings- och marknadskostnaderna ökade till 29,8 MSEK (10,1) under andra kvartalet beroende på utbyggnaden av organisationen. FoU-kostnaderna uppgick till 6,4 MSEK (6,3).

Den jämförelsestörande post om 11,0 MSEK som belastade periodens bidrag avser produktreturer från den tidigare amerikanska distributören, Zimmer Biomet.

JANUARI - JUNI

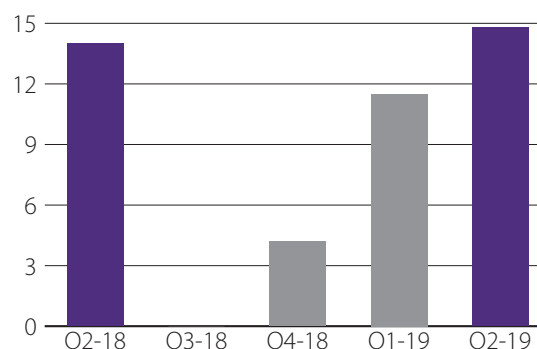
Nettoomsättningen uppgick till 26,3 MSEK (29,9) vilket motsvarar en nedgång med 12 procent. Nedgången skall ses mot bakgrund av den genomförda omställningen till ny distributionsstruktur.

Bidraget uppgick till -39,2 MSEK (-7,9). Det negativa bidraget är en kombination av en jämförelsestörande post, lägre försäljning och ökade försäljnings- och marknadsföringskostnader.

Nettoomsättning, bruttoreultat och bidrag, MSEK

	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	14,8	14,0	26,3	29,9	34,1
Bruttoreultat	13,4	12,4	23,7	25,9	29,6
Bidrag	-23,4	-5,9	-39,2	-7,9	-45,0

Nettoomsättning per kvartal, MSEK





Stark tillväxt för CERAMENT G och CERAMENT V

EUROPE & REST OF WORLD (EUROW)

I Europa säljs CERAMENT av såväl bolagets egen försäljningsorganisation som av distributörer. Tyskland, Storbritannien, Schweiz, Sverige och Danmark är nyckelmarknader där BONESUPPORT har egna säljare. Under 2018 har den egna försäljningsorganisationen gradvis utökats och uppgick vid utgången av perioden till 25 (21) anställda. Fokus ligger på att utnyttja resultaten från CERTiFy-studien för att öka användningen av CERAMENT. På övriga åtta europeiska marknader samt i övriga delar av världen (ROW) samarbetar bolaget med specialistdistributörer.

APRIL – JUNI

Försäljning

Försäljningen för segmentet ökade med 59 procent jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 22,5 MSEK (14,2). Försäljningen på nyckelmarknader utgjorde 84,7 procent av segmentets försäljning. Försäljningen av de antibiotikafri-sättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V ökade tillsammans med 64 procent jämfört med andra kvartalet föregående år.

Bidrag

Bidraget från segmentet var 3,8 MSEK (-1,0). Det förbättrade bidraget har uppnåtts trots ökade kostnader för kommersiella satsningar och är en effekt av ökad försäljning och bruttoresultat. Försäljnings- och marknadskostnader ökade jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 15,1 MSEK (13,0) främst som en effekt av genomförda nyrekryteringar till försäljningsorganisationerna på våra nyckelmarknader.

JANUARI – JUNI

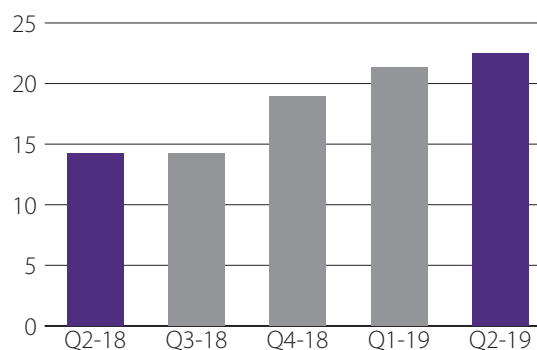
Nettoomsättningen uppgick till 43,9 MSEK (29,3), en ökning med 49 procent jämfört med föregående år. Försäljningen av de antibiotikafri-sättande produkterna CERAMENT G och CERAMENT V ökade tillsammans med 58 procent.

Bidraget uppgick till 4,7 MSEK (-1,9). Det positiva bidraget tillskrivs ökad försäljning och förbättrad bruttomarginal.

Nettoomsättning, bruttoresultat och bidrag, MSEK

	apr-jun 2019	apr-jun 2018	jan-jun 2019	jan-jun 2018	Helår 2018
Nettoomsättning	22,5	14,2	43,9	29,3	62,5
Bruttoresultat	18,8	12,2	36,8	24,2	51,8
Bidrag	3,8	-1,0	4,7	-1,9	-9,7

Nettoomsättning per kvartal, MSEK





FORSKNING OCH UTVECKLING

BONESUPPORTS kliniska utvecklingsprogram fokuserar på att vidareutveckla CERAMENTs egenskaper, bredda kliniska applikationsområden samt att utnyttja CERAMENTs unika läkemedelsfrisättande egenskaper genom utvecklande av kombinationsprodukter som befrämjar benläkning.

Ett antal olika kombinationer med CERAMENT har undersökts för att tillföra osteoinduktiva egenskaper, dvs förmågan att aktivt stimulera bentillväxt och benåterbildning. Bland annat har företaget bedrivit forskning i form av prekliniska kandidater som kombinerat CERAMENT med bisfosfonater, benmorfogena proteiner (BMP), benmärgsaspirat (BMA) samt demineraliserad benmatris (DBM).

En noggrann utvärdering av marknadspotential, klinisk nytta, terapeutisk innovation och prekliniska resultat har givit upphov till följande kategorisering:

PRIORITERADE PRODUKTKANDIDATER FÖR EGEN UTVECKLING:

- CERAMENT plus bisfosfonat
- CERAMENT plus DBM

Bisfosfonat är en väletablerad substans vid behandling av osteoporos. Bisfosfonat används för att begränsa aktiviteten hos osteoklasterna, vilket resulterar i förbättrad benåterbildning och bendensitet genom potentiering av osteoblasterna. CERAMENT plus bisfosfonat har potential att tillföra en viktig terapeutisk dimension vid behandling av svårålkta skelettskador och frakturer inducerade av låg bendensitet.

Demineraliserad benmatris (DBM) är baserat på allograft som reducerats på mineraler. Materialet har visat sig ha bred användning vid tillstånd och situationer där man har svag naturlig benåterväxt. Den totala marknaden för DBM uppgår till 250 MUSD, varav USA utgör 80 MUSD. Kombinationen CERAMENT och DBM skulle kunna skapa en produkt med både osteokonduktiva och osteoinduktiva egenskaper, vilket innebär en terapeutisk innovation med unika fördelar vid behandling av svårålkta skelettskador framförallt inom segmentet trauma. Produktkandidaten CERAMENT + DBM samt den lanserade produkten BONIFY ersätter den tidigare produktkandidaten CERAMENT + BMA.

PRODUKTKANDIDATER FÖR POTENTIELL PARTNERUTVECKLING

- Cerament plus BMP.

KLINISK EVIDENS EN STRATEGISK HÖRNSTEN

En av de tre hörnstenarna i strategin är att leverera branschledande vetenskaplig och klinisk evidens som validerar de många fördelarna med CERAMENT. Redan idag finns en om-

fattande databas med mer än 130 forskningspublikationer och abstracts av prekliniska och kliniska studier med CERAMENT. Tre av de viktigaste och största kliniska prövningarna är CERTiFy, FORTIFY och SOLARIO.

CERTiFy-studien är den hittills största kliniska studien som genomförts med CERAMENT. Studien är en prospektiv, randomiserad, kontrollerad klinisk prövning med 137 patienter vid 20 ledande traumacentra i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft) vid tibiaplatåfraktur med uppkommen ben-defekt. Autograft har länge varit rådande behandlingspraxis för den här typen av skador. CERTiFy-studien avslutades i juni 2018 och fullständiga resultat väntas publiceras under Q3 2019. I slutet av föregående år tillkännagav BONESUPPORT att huvudsyftet med studien uppnåtts: CERAMENT BVF har visat sig vara ett fullgott alternativ till autograf.

FORTIFY-studien utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott till följd av trauma. Att benbrottet är "öppet" betyder att huden har penetrerats i samband med traumat. Dessa benbrott löper en hög risk för infektion med otillräcklig benläkning till följd. Det primära effektmåttet i studien innefattar frånvaron av djup infektion på frakturstället, avsaknad av ytterligare ingrepp för att främja läkning och patientrapporterad förbättring. Prövningen kommer att inkludera upp till 230 patienter på kliniker i USA och Europa. Data från FORTIFY-studien kommer att användas för att stödja en planerad PMA (pre-market approval)-ansökan hos FDA, ett viktigt steg för godkännande i USA av CERAMENT G som förväntas under andra halvåret av 2021.

BONESUPPORT investerar i **SOLARIO** (Short or Long Antibiotic Regimes in Orthopaedic) med syfte att undersöka om syntetiskt bengraftsubstitut innehållandes antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med systemisk antibiotika och därmed minska risken för antibiotikaresistens, biverkningar och kostnader. Studien leds av Oxford University Hospitals NHS Foundation Trust i samarbete med EBJIS (European Bone and Joint Infection Society). SOLARIO är en randomiserad oblindad Europeisk multicenterstudie som beräknas rekrytera 500 patienter. Första patienten rekryterades i februari 2019 och sista patientdata beräknas inhämtas under mars 2022. Ett positivt resultat av studien kan innebära ett paradigmskifte för behandling av beninfektioner.

FINANSIELL ÖVERSIKT

RESULTATRÄKNING

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POST

Perioden april - juni belastas av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på försäljningskostnader och rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser produktreturer från den tidigare amerikanska distributören Zimmer Biomet.

APRIL - JUNI 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 37,3 MSEK (28,2), en ökning med 32 procent jämfört med föregående år. Segmentet EUROW ökade med 59 procent till 22,5 MSEK (14,2). Försäljningsökningen i Europa drevs av bredare användning av CERAMENT G och V som ökade med 64 procent. Försäljningen i USA ökade med 6 procent till 14,8 MSEK och påverkas fortsatt av den pågående uppbyggnaden av en ny distributionsstruktur. En mer detaljerad beskrivning ges under segmentavsnitten. Valutaomräkningseffekten var positiv med 1,9 MSEK.

Kostnad för sålda varor

Kostnad för sålda varor uppgick till 5,0 MSEK (3,5) vilket gav en bruttomarginal på 86,5 procent (87,4).

Försäljningskostnader

Försäljningskostnaderna uppgick till 52,7 MSEK (31,8), en ökning med 66 procent. Personalkostnaderna uppgick till 21,1 MSEK (16,7) som en effekt av utökad försäljningsorganisation. Båda segmenten ökade kostnaderna, i NA med 154 procent till 30,0 MSEK (11,8), påverkat av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK men också av den utökade försäljningsorganisationen och försäljningskommissioner uppgående till 4,8 (0,0). EUROW ökade med 2 procent till 15,1 MSEK (14,8), till följd av den pågående utökningen av försäljningsorganisationen. Övriga försäljningskostnader, som inte allokerats till segmenten, ökade till 7,6 MSEK (5,8), en ökning som delvis beror på högre personalkostnader men också på en högre nivå av marknadsaktiviteter under perioden.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 16,0 MSEK (17,2), en minskning med 7 procent. Personalkostnaderna motsvarade 9,6 MSEK (7,6). Övriga kostnader summerade till 6,4 MSEK (9,6). Segmentet NA uppgick till 6,4 MSEK (6,3).

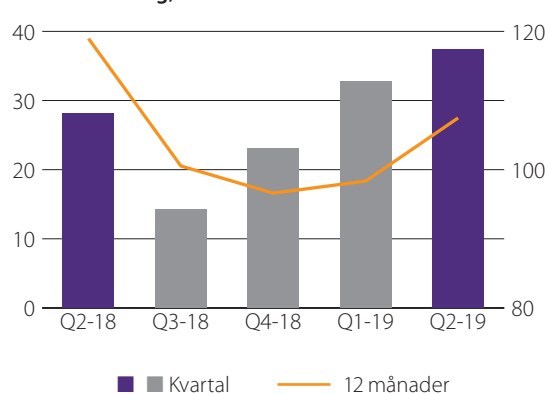
Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 10,4 MSEK (14,9), en minskning med 30 procent varav personalkostnader utgjorde 5,6 MSEK (4,8), en ökning som delvis beror på en förskjutning från konsult- till personalkostnader. Övriga kostnader uppgick till 4,8 MSEK (10,1), en minskning jämfört med föregående år, som främst är en effekt av genomförda program för kostnadskontroll som bl a inneburit sänkta kostnader för konsulter.

Övriga rörelseintäkter och -kostnader

Övriga rörelseintäkter och -kostnader bestod framförallt av valutakursvinster och -förluster på rörelsetillgångar och skulder.

Nettoomsättning, MSEK



Övriga rörelseintäkter uppgick till 2,4 MSEK (2,5) och övriga rörelsekostnader uppgick till -3,4 MSEK (-1,0) för kvartalet.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -47,8 MSEK (-37,8) där den ökade förlusten i huvudsak förklaras av en jämförelsestörande post om 11 MSEK samt högre operativa kostnader för genomförda satsningar i utbyggnaden av försäljningsorganisationen med fler anställda.

Finansiella poster netto

Finansiella poster netto uppgick till -0,1 MSEK (0,0). Ingen räntekostnad belastade finansnettot då koncernens lån återbetalades i kvartal 1 2018.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för det andra kvartalet till -47,9 MSEK (-38,2), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -0,93 SEK (-0,75).

JANUARI - JUNI 2019

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 70,1 MSEK (59,3), en ökning med 18 procent. Segmentet EUROW ökade med 49 procent till 43,9 MSEK (29,3) och segmentet NA minskade med 12 procent till 26,3 MSEK (29,3).

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet uppgick till -86,8 MSEK (-71,0) där försäljningsökningen bidragit positivt med förbättrat bruttoreultat samtidigt som högre operativa kostnader för genomförda satsningar i utbyggnaden av försäljningsorganisationen med fler anställda inneburit en ökad förlust. Vidare belastades rörelseresultatet av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK.

Periodens resultat

Av de anledningar som redogjorts för ovan uppgick förlusten för perioden till -87,0 MSEK (-72,0), vilket motsvarar ett resultat per aktie om -1,68 SEK (-1,42).

FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

MSEK	30 juni		31 dec
Finansiell ställning	2019	2018	2018
Likvida medel	173,1	368,4	261,5
Räntebärande skulder	11,9	0,0	0,0
Nettoskuldsättning	-161,2	-368,4	-261,5
Eget kapital	192,5	-11,0	192,5

MSEK	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	Helår
Kassaflöde	2019	2018	2019	2018	2018
Löpande verksamheten	-42,3	-30,6	-84,1	-66,9	-171,6
Investeringsverksamheten	-1,7	-0,2	-2,3	-0,4	-2,7
Finansieringsverksamheten	-1,3	0,7	-2,6	-99,4	-98,8

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

JÄMFÖRELSESTÖRANDE POST

Perioden belastas av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser produktreturer från den tidigare amerikanska distributören, Zimmer Biomet.

MODERBOLAGET

Moderbolaget BONESUPPORT HOLDING AB (publ) är ett holdingbolag. Moderbolaget genererade 10,3 MSEK (13,9) i försäljning av interna tjänster till dotterbolag under kvartalet. Förlusten i kvartalet var -3,6 MSEK (-5,5). Inga investeringar gjordes under kvartalet.

PERSONAL

Koncernen hade 78 (68) anställda (fulltidsekvivalenta) under perioden varav 20 (19) arbetade inom forskning & utveckling.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

Årsstämman godkände ett aktierelaterat incitamentsprogram. Årsstämman valde Lennart Johansson till ny styrelseordförande. Distributionsrättigheterna för den tidigare distributören i USA, Zimmer Biomet, upphörde i slutet av maj.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Bolaget har beslutat att fokusera sin forskning och utveckling till CERAMENT plus bisfosfonat och CERAMENT plus DBM.

AKTIER OCH AKTIERELATERADE PROGRAM

Bolaget har stamaktier samt C-aktier som emitterats under året, se not 4. Kvotvärdet på aktierna är 0,625 kronor per aktie. Per den 30 juni 2019 uppgick det totala antalet stamaktier till 51 795 917 fördelat på 2 017 aktieägare. De största aktieägarna visas nedan.

Aktieägare 30 juni 2019

HealthCap VLP	12,7%
Stiftelsen Industrifonden	9,2%
Lundbeckfonden Invest A/S	9,2%
Swedbank Robur Fonder	8,6%
Tredje AP-fonden	7,8%
Tellacq AB	5,7%
Carl Westin Ltd	5,2%
Övriga aktieägare	41,5%

BONESUPPORT har tre personaloptionsprogram, två aktiesparprogram och tre teckningsoptionsprogram. Dessa beskrivs i not 8.

REGISTRERADE VARUMÄRKEN

BONESUPPORT och CERAMENT är registrerade varumärken.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari – september 2019: 7 november 2019
Bokslutskommuniké: februari 2020

OM DENNA RAPPORT

Denna rapport har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde. Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor.

STYRELSENS OCH VD:S FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande bild över utvecklingen och koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund 25 juli 2019

Lennart Johansson
Styrelseordförande

Lars Lidgren
Styrelseledamot

Håkan Björklund
Styrelseledamot

Björn Odlander
Styrelseledamot

Tone Kvåle
Styrelseledamot

Simon Cartmell
Styrelseledamot

Emil Billbäck
vd

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	apr - jun		jan - jun		jan - dec
		2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	7	37 320	28 184	70 148	59 269	96 623
Kostnad för sålda varor		-5 047	-3 548	-9 678	-9 110	-15 157
Bruttoresultat		32 273	24 636	60 470	50 159	81 466
Försäljningskostnader		-52 689	-31 820	-93 522	-59 465	-133 311
Forsknings- och utvecklingskostnader		-15 987	-17 193	-32 902	-32 031	-66 064
Administrationskostnader		-10 482	-14 940	-20 840	-31 471	-58 345
Övriga rörelseintäkter		2 434	2 530	4 610	5 461	8 530
Övriga rörelsekostnader		-3 369	-1 033	-4 631	-3 603	-6 680
Rörelseresultat	7	-47 820	-37 820	-86 815	-70 950	-174 404
Finansiella poster netto		-53	-5	-97	-502	-465
Resultat efter finansiella poster	7	-47 873	-37 825	-86 912	-71 452	-174 869
Inkomstskatt		-67	-379	-109	-530	-1 536
Periodens resultat		-47 940	-38 204	-87 021	-71 982	-176 405

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

TSEK	apr - jun		jan - jun		jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Periodens resultat	-47 940	-38 204	-87 021	-71 982	-176 405
<i>Övrigt totalresultat:</i>					
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser	-1	198	94	312	129
Summa totalresultat för perioden	-47 941	-38 006	-86 927	-71 670	-176 276

RESULTAT PER AKTIE

	apr - jun		jan - jun		jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
<i>Moderbolagets aktieägare</i>					
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,93	-0,75	-1,68	-1,42	-3,46
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,93	-0,75	-1,68	-1,42	-3,46
Periodens resultat, TSEK	-47 940	-38 204	-87 021	-71 982	-176 405
Genomsnittligt antal aktier, tusental	51 796	50 812	51 796	50 688	50 971

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Immateriella tillgångar		6 950	5 040	5 511
Materiella anläggningstillgångar	1	15 786	2 854	3 885
Finansiella anläggningstillgångar		282	338	375
Summa anläggningstillgångar		23 018	8 232	9 771
Varulager		30 625	23 776	23 681
Kundfordringar	6	28 518	13 578	18 683
Övriga fordringar	6	7 453	9 667	12 538
Likvida medel	6	173 096	368 357	261 468
Summa omsättningstillgångar		239 692	415 378	316 370
SUMMA TILLGÅNGAR		262 710	423 610	326 141
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	4	192 487	381 209	278 531
Leasingskulder	1	6 693	0	0
Avsättningar		289	173	289
Summa långfristiga skulder		6 982	173	289
Leasingskulder	1,6	5 189	0	0
Leverantörsskulder	6	13 118	10 343	12 472
Övriga kortfristiga skulder	6	44 934	31 885	34 849
Summa kortfristiga skulder		63 241	42 228	47 321
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		262 710	423 610	326 141

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	31 424	1 189 015	-304	-769 349	450 786
Totalresultat januari - juni 2018			312	-71 982	-71 670
Nyemission	334				334
Utgivna optioner		740			740
Transaktionskostnader nyemission		-1 860			-1 860
Aktierelaterade ersättningar				2 879	2 879
Utgående balans 30 juni 2018	31 758	1 187 895	8	-838 452	381 209
Totalresultat juli - december 2018			-183	-104 423	-104 606
Nyemission	615				615
Aktierelaterade ersättningar				1 313	1 313
Ingående balans 1 januari 2019	32 373	1 187 895	-175	-941 562	278 531
Totalresultat januari - juni 2019			94	-87 021	-86 927
Aktierelaterade ersättningar				883	883
Utgående balans 30 juni 2019	32 373	1 187 895	-81	-1 027 700	192 487

Koncernens reserver utgörs i sin helhet av valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

TSEK	apr - jun		jan - jun		jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Rörelseresultat	-47 820	-37 820	-86 815	-70 950	-174 404
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:					
-Aktierelaterade ersättningar	441	1 716	883	2 879	4 192
-Exceptionell kostnad	11 000	0	11 000	0	0
-Övrigt	2 074	-593	1 369	-679	-962
Erhållen ränta	7	0	31	0	46
Erlagd ränta	-60	-5	-128	-859	-868
Realiserade valutakursdifferenser på lån	0	0	0	558	558
Betald skatt	-298	-996	-400	-1 011	-2 151
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-34 656	-37 698	-74 060	-70 062	-173 589
Förändringar av rörelsekapital	-7 623	7 056	-9 998	3 142	1 964
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-42 279	-30 642	-84 058	-66 920	-171 625
Investeringar i immateriella tillgångar	-1 514	-79	-1 758	-182	-997
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-232	-52	-617	-130	-1 609
Investeringar/avyttringar finansiella anläggningstillgångar	57	-115	95	-78	-113
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 689	-246	-2 280	-390	-2 719
Nyemission	0	0	0	334	949
Transaktionskostnader nyemission	0	0	0	-1 860	-1 860
Utgivna optioner	0	740	0	740	740
Amortering	-1 284	0	-2 562	-98 620	-98 620
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 284	740	-2 562	-99 406	-98 791
Periodens kassaflöde	-45 252	-30 148	-88 900	-166 716	-273 135
Likvida medel vid periodens ingång	219 141	397 179	261 468	533 367	533 367
Kursdifferens i likvida medel	-793	1 326	528	1 706	1 236
Likvida medel vid periodens utgång	173 096	368 357	173 096	368 357	261 468

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	apr - jun		jan - jun		jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	10 313	13 880	20 625	22 530	51 578
Administrationskostnader	-13 933	-20 148	-27 821	-32 692	-66 756
Övriga intäkter	149	63	254	63	528
Övriga kostnader	-402	-49	-740	-484	-1 033
Rörelseresultat	-3 873	-6 254	-7 682	-10 583	-15 683
Finansiella poster netto	226	779	10	1 229	2 105
Resultat efter finansiella poster	-3 647	-5 475	-7 672	-9 354	-13 578
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 647	-5 475	-7 672	-9 354	-13 578

Periodens resultat i moderbolaget överensstämmer med totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TSEK	Not	30 jun		31 dec
		2019	2018	2018
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		704 652	503 912	704 652
Övriga fordringar	6	68 143	84 450	153
Förutbetalda kostnader	6	1 344	1 248	728
Kassa och bank	6	146 475	332 554	243 247
SUMMA TILLGÅNGAR		920 614	922 164	948 780
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Bundet eget kapital	4	32 372	31 757	32 372
Fritt eget kapital		866 980	878 103	874 620
Summa eget kapital		899 352	909 860	906 992
Kortfristiga skulder	6	21 262	12 304	41 788
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		920 614	922 164	948 780

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG PER KVARTAL

TSEK	2019		2018				2017	
	Q2 ²	Q1	Q4	Q3 ¹	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	37 320	32 828	23 108	14 246	28 184	31 085	27 039	32 677
Kostnad för sålda varor	-5 047	-4 631	-3 460	-2 587	-3 548	-5 562	-4 513	-3 989
Bruttoresultat	32 273	28 197	19 648	11 659	24 636	25 523	22 526	28 688
Bruttomarginal %	86,5%	85,9%	85,0%	81,8%	87,4%	82,1%	83,3%	87,8%
Försäljningskostnader	-52 689	-40 833	-38 760	-35 086	-31 820	-27 645	-21 488	-24 368
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 987	-16 915	-17 607	-16 426	-17 193	-14 838	-19 748	-12 834
Administrationskostnader	-10 482	-10 358	-9 343	-17 531	-14 940	-16 531	-15 479	-11 149
Övriga rörelseintäkter	2 434	2 176	1 251	1 818	2 530	2 931	2 112	1 007
Övriga rörelsekostnader	-3 369	-1 262	-226	-2 851	-1 033	-2 570	-1 303	-1 457
Rörelseresultat	-47 820	-38 995	-45 037	-58 417	-37 820	-33 130	-33 380	-20 113
Finansiella poster netto	-53	-44	41	-4	-5	-497	-17 369	-2 373
Resultat efter finansiella poster	-47 873	-39 039	-44 996	-58 421	-37 825	-33 627	-50 749	-22 486
Inkomstskatt	-67	-42	-629	-377	-379	-151	-601	-401
Periodens resultat	-47 940	-39 081	-45 625	-58 798	-38 204	-33 778	-51 350	-22 887

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

1 Rättelse av fel har skett per den 13 februari 2019 avseende Q3 2018 för ett fel som uppkom i samband med övergången till ett nytt affärssystem.

Felet avser i sin helhet segmentet EUROPE & REST OF WORLD. Felet avser internvinstberäkning i varulager. På grund av felet har bruttoresultatet och resultatet för tredje kvartalet 2018, samt varulagret per 30 september 2018, rapporterats 1,3 MSEK för högt.

2 Perioden belastas av en jämförelsestörande post om 11,0 MSEK med en negativ effekt på rörelseresultatet. Den jämförelsestörande posten avser produktreturer från den tidigare amerikanska distributören, Zimmer Biomet.

NOT 1

ALLMÄN INFORMATION, REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2, Redovisning för juridisk person, och Årsredovisningslagen. De angivna redovisningsprinciperna har tillämpats på årsredovisningen per 31 december 2018. Nya eller ändrade standarder eller tolkningar av standarder som träder i kraft 1 januari 2019 har inte haft någon signifikant inverkan på BONESUPPORTS finansiella rapporter utöver IFRS 16 Leasingavtal som beskrivs nedan.

IFRS 16 tillämpas från 1 januari 2019 och ersätter IAS 17. IFRS 16 innebär att i princip alla leasingavtal har redovisats i balansräkningen, rättigheten att använda leasingobjekten som materiell anläggningstillgång och återstående leasingbetalningar som kort- respektive långfristig skuld. I resultaträkningen har leasingkostnaden ersatts med avskrivning på tillgångarna och räntekostnad på leaseingskulderna. Nyckeltal som soliditet och skuldsättningsgrad har påverkats då skulderna i balansräkningen ökat. De leasingavtal som redovisats i balansräkningen avser främst hyra av lokaler. BONESUPPORT har genomfört övergången till IFRS 16 enligt en förenklad metod. Det innebär en beräkningsperiod baserad på återstående betalningar och att jämförelseåret inte omräknats. Tillgången har värderats till ett belopp som motsvarar leaseingskulden. Avtal kortare än 12 månader har inte beaktats. Effekten av övergång till redovisning enligt IFRS 16 innebär att balansomslutningen per 1 januari 2019 har ökat med 14 416 TSEK.

NOT 2

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Verksamheten påverkas av ett flertal faktorer som kan ha effekt på koncernens resultat och finansiella ställning. I strategin ingår att fortlöpande identifiera och hantera risker. I not 2 i årsredovisningen för 2018 beskrivs den finansiella riskhanteringen.

NOT 3

NÄRSTÅENDETRANSAKTIONER

De finansiella rapporterna inkluderar kostnader relaterade till följande transaktioner mellan BONESUPPORT och närstående.

TSEK		jan - jun	
Närstående	Tjänst	2019	2018
Route 2 Advisors Ltd (Simon Cartmell, styrelseledamot)	Konsulttjänster	289	0

NOT 4

ANTAL AKTIER OCH POTENTIELLA AKTIER

Stamaktier	Antal aktier	Potentiella aktier
31 december 2018	51 795 917	2 951 250
30 juni 2019	51 795 917	2 951 250

C-aktier	
31 december 2018	0
Emitterade aktier	505 000
30 juni 2019	505 000

NOT 5

STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Det amerikanska dotterföretaget BONESUPPORT Inc. har ställt en garanti för sina hyreslokaler på 56 TUSD, motsvarande 520 TSEK. Moderbolaget, BONESUPPORT HOLDING AB, garanterar motsvarande belopp genom borgensåtagande.

Koncernen har ställda säkerheter för kapitalplacerade direktpensioner uppgående till 979 TSEK (558).

NOT 6

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Verkligt värde gällande kortfristiga finansiella tillgångar och skulder bedöms överensstämma med bokfört värde.

NOT 7 SEGMENTINFORMATION

Koncernens segment består av North America (NA) och Europe & Rest of World (EUROW). Övrigt inkluderar eliminerings- och övriga poster, där majoriteten av kostnaderna avser koncernfunktioner. Bidrag per segment beräknas som nettoomsättning minus direkt allokera operativa kostnader för segmenten. Sådana kostnader är direkt relaterade till kostnad för sålda varor, försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Det görs ingen uppföljning på vare sig tillgångar eller skulder på segmentnivå eftersom styrning och uppföljning av dessa görs av ledning och styrelse på koncernnivå.

Nettoomsättningen i Sverige (del av EUROW) var 2,6 MSEK (1,4) för kvartalet. Marknaden i USA (del av NA) är tillsammans med marknaderna Tyskland och Storbritannien de enda som var och en står för mer än 10% av koncernens nettoomsättning.

TSEK	apr - jun 2019				apr - jun 2018			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	14 776	22 544	0	37 320	13 993	14 191	0	28 184
Kostnad för sålda varor	-1 347	-3 700	0	-5 047	-1 544	-2 004	0	-3 548
Bruttoresultat	13 429	18 844	0	32 273	12 449	12 187	0	24 636
Operativa kostnader	-36 838	-15 088	0	-51 926	-18 386	-13 212	0	-31 598
Bidrag	-23 409	3 756	0	-19 653	-5 937	-1 025	0	-6 962
Övriga rörelseposter	0	0	-28 167	-28 167	0	0	-30 858	-30 858
Rörelseresultat	-23 409	3 756	-28 167	-47 820	-5 937	-1 025	-30 858	-37 820
Finansiella poster netto	0	0	-53	-53	0	0	-5	-5
Resultat efter finansiella poster	-23 409	3 756	-28 220	-47 873	-5 937	-1 025	-30 863	-37 825

TSEK	apr - jun 2019			apr - jun 2018		
Nettoomsättning per produktgrupp	NA	EUROW	Totalt	NA	EUROW	Totalt
CERAMENT BVF	14 776	3 735	18 511	13 993	2 695	16 688
CERAMENT drug eluting ¹	0	18 809	18 809	0	11 496	11 496
SUMMA	14 776	22 544	37 320	13 993	14 191	28 184

¹ CERAMENT med läkemedelsfrisättning inkluderar CERAMENT G och CERAMENT V

TSEK	jan - jun 2019				jan - jun 2018			
Resultaträkningsposter	NA	EUROW	Övrigt	Totalt	NA	EUROW	Övrigt	Totalt
Nettoomsättning	26 295	43 853	0	70 148	29 925	29 344	0	59 269
Kostnad för sålda varor	-2 588	-7 090	0	-9 678	-4 007	-5 103	0	-9 110
Bruttoresultat	23 707	36 763	0	60 470	25 918	24 241	0	50 159
Operativa kostnader	-62 860	-32 070	0	-94 930	-33 819	-26 092	0	-59 911
Bidrag	-39 153	4 693	0	-34 460	-7 901	-1 851	0	-9 752
Övriga rörelseposter	0	0	-52 355	-52 355	0	0	-61 198	-61 198
Rörelseresultat	-39 153	4 693	-52 355	-86 815	-7 901	-1 851	-61 198	-70 950
Finansiella poster netto	0	0	-97	-97	0	0	-502	-502
Resultat efter finansiella poster	-39 153	4 693	-52 452	-86 912	-7 901	-1 851	-61 700	-71 452

TSEK	jan - jun 2019			jan - jun 2018		
Nettoomsättning per produktgrupp	NA	EUROW	Totalt	NA	EUROW	Totalt
CERAMENT BVF	26 295	6 956	33 251	29 925	6 065	35 990
CERAMENT drug eluting ¹	0	36 897	36 897	0	23 279	23 279
SUMMA	26 295	43 853	70 148	29 925	29 344	59 269

NOT 8 OPTIONSPROGRAM

Vid utgången av perioden finns tre personaloptionsprogram, två prestationsaktieprogram och tre teckningsoptionsprogram.

Personaloptionsprogram

Två av de tre programmen löper på 10 år och utlöper år 2022 och 2025. Det tredje programmet har en löptid på åtta år och utlöper år 2024. Varje option ger innehavaren rätt att förvärva 0,2 stamaktier i BONESUPPORT i samband med att optionen utnyttjas. Personaloptionsprogrammen intjänas i enlighet med förutbestämda villkor för varje program. En förutsättning för tilldelning av optioner i de olika programmen är en anställning eller ett kontraktsförhållande med bolaget på respektive intjäningsdag. Av de 25,7 miljoner optioner som allokerats tidigare var 20,4 miljoner optioner fullt intjänade före 1 januari 2019 och 0,4 miljoner optioner intjänades under årets första sex månader.

Prestationsaktieprogram

Det finns ett program riktat i huvudsak till nyanställda och ett program riktat till tre styrelseledamöter. Båda programmen löper på fyra år fram till 2021. För varje sparaktie kan max 2, 3 eller 4 prestationsaktier tilldelas utan betalning beroende på framtida aktiekurs och bolagets utveckling avseende försäljning och EBITDA 2018-2021. Prestationsaktierna har emitterats i form av C-aktier med en teckningskurs och kvotvärde om 0,625 kronor per aktie.

Personaloptioner och prestationsaktier värderas till verkligt värde per allokeringsdatum. Den totala kostnaden fördelas över intjänandeperioden. Kostnaden redovisas som personalkostnad och krediteras eget kapital. Sociala kostnader omvärderas till verkligt värde. När optionerna utnyttjas emitterar bolaget nya aktier. Ersättning för aktierna krediteras eget kapital.

Teckningsoptionsprogram

Det finns tre teckningsoptionsprogram varav det senaste utgavs 2018. Teckningsoptionerna i de två första programmen ger rätt till teckning av 0,2 stamaktier och det tredje programmet till 1 stamaktie.

Ytterligare information återfinns i noterna 12, 23 och 25 i årsredovisningen 2018.

Personaloptionsprogram	Antal personaloptioner ¹	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 jan 2019	6 180 190	1 236 038	9,92
Balans 30 jun 2019	6 180 190	1 236 038	9,92

Prestationsaktieprogram	Antal aktier	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 jan 2019	505 000	505 000	0,00
Balans 30 jun 2019	505 000	505 000	0,00

Teckningsoptionsprogram	Antal optioner	Motsvarande antal aktier	Teckningskurs per nytecknad aktie ²
Balans 1 jan 2019	4 606 664	1 210 210	20,87
Balans 30 jun 2019	4 606 664	1 210 210	20,87

¹ Ej allokerade personaloptioner uppgår till 3 824 338

² Teckningskurs per aktie beräknat på vägt genomsnitt av utestående optioner (SEK)

ORDLISTA

Allograft. Ett bengraft som transplanteras mellan genetiskt icke-identiska individer av samma art. Allograft kan hämtas från levande (hämtat från lårbenshuvud under höftledsartroplastik) eller från avlidna donatorer.

Autograft. Ett bengraft som hämtas från patientens eget skelett, vanligen från höftbenskammen

Bengraftsubstitut. Syntetiska material som används som bengraft istället för biologisk benvävnad

BMA. Benmärgsaspirat

BMP. Benmorfogeniskt protein

Bisfosfonat. En grupp av läkemedel som hämmar nedbrytning av benvävnad.

C-aktier. Prestationsaktier inom ramen för aktiesparprogram emitterade i form av C-aktier

CERAMENT BVF. CERAMENT BONE VOID FILLER

CERAMENT G. CERAMENT G, CERAMENT med gentamicin

CERAMENT V. CERAMENT V, CERAMENT med vancomycin

CERTiFy. En prospektiv, randomiserad, kontrollerad klinisk prövning med 137 patienter vid 20 ledande traumacenter i Tyskland, som syftar till att jämföra behandling av CERAMENT BVF med transplantation av autologa bengraft (autograft)

DBM. Demineraliserad benmatris. En bearbetad form av allograft, en syraextraherad organisk matris från mänskligt ben

DR. Doktor

FDA. US Food and Drug Administration

FORTIFY. En prospektiv, randomiserad, multicenterkontrollerad studie av CERAMENT G som utvärderar förmågan hos CERAMENT G att förbättra behandlingsresultatet av patienter med öppna skenbensbrott

Hematom. En lokaliserad ansamling av blod utanför blodkärlen

HEOR. Health Economics and Outcomes Research. Forskningsdisciplin som kvantifierar ekonomiska och kliniska resultat från medicinsk teknologi

Histologi. Studien om mikroskopisk anatomi (mikroanatomi) av celler och vävnad hos växter och djur

IDE. Investigational Device Emption. Undantag från krav på regulatoriskt godkännande för att kunna utföra kliniska studier på en medicinteknisk produkt

Iliac crest. Utgör höftbenets övre kant

KF. Kassaflöde

Klinisk studie. Studie på människor av exempelvis en medicinteknisk produkt eller ett läkemedel

LTM. Senaste tolv månaderna

Micro-CT. Mikrotomografi som använder röntgenscanning för att återskapa en 3D-modell utan att förstöra originalobjektet

Osteoinduktion. Osteoinduktion innebär att bengraftsmaterial (eller tillväxtfaktor) kan stimulera bildandet av osteoblaster som därefter bildar ny benvävnad

Osteomyelit. En bakterieinfektion som drabbar benvävnad

PMA. FDAs marknadsgodkännandeprocess för klass III medicintekniska produkter

SOLARIO är en randomiserad oblindad Europeisk multicenterstudie med syfte att undersöka om syntetiskt bengraftsubstitut innehållandes antibiotika kan leda till kortare behandlingstider jämfört med systemisk användning av antibiotika

Toxicitet. Graden av skada en substans kan orsaka människor eller djur ("giftighet")

12M. 12 Månader (visar ekonomiska utfall de senaste 12 månaderna innan periodslut)

FINANSIELLA DEFINITIONER

BONESUPPORT använder alternativa nyckeltal för att öka förståelsen för informationen i de finansiella rapporterna, både för extern analys, jämförelse och intern utvärdering.

Alternativa nyckeltal är mått som inte definieras i finansiella rapporter upprättade enligt IFRS. Följande nyckeltal används:

Omsättningsökning

Skillnaden i nettoomsättning mellan perioderna i förhållande till nettoomsättning för samma period föregående år. Används för att följa verksamhetens försäljningsprestationer.

Bruttoresultat

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor. Visar resultat för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bruttomarginal

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor delat med nettoomsättning. Visar resultat i förhållande till nettoomsättning och marginalen för täckning av övriga kostnader samt vinstmarginal.

Bidrag

Nettoomsättning minskat med kostnad för sålda varor samt direkt hänförliga försäljningskostnader och forsknings- och utvecklingskostnader. Resultatmått som används för att visa hur ett segment presterar och dess bidrag för att täcka koncernens övriga kostnader.

Räntebärande skulder

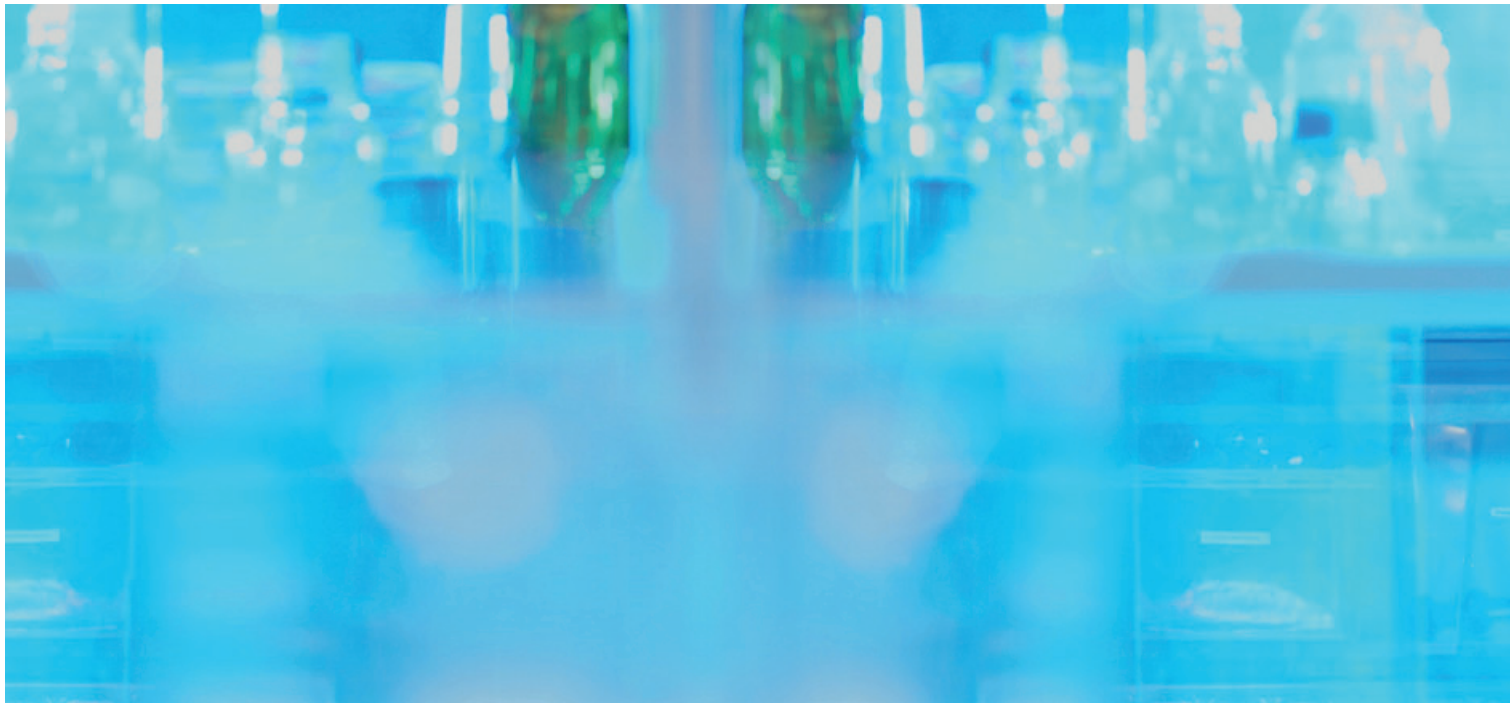
Upplåning från banker och finansiella institutioner samt leasingskulder, kort- och långfristig. Visar koncernens skuldnivå och utgör grund för räntekostnaderna.

Nettoskulsättning

Räntebärande skulder minus likvida medel. Visar koncernens nettobelåning och används som ett mått för att mäta koncernens skuldsättningsgrad samt framtida finansieringsbehov.

	apr - jun		jan - jun		jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning, MSEK	37,3	28,2	70,1	59,3	96,6
Omsättningsökning, %	32,4	-24,0	18,4	-14,8	-25,3
Kostnad för sålda varor, MSEK	-5,0	-3,5	-9,7	-9,1	-15,2
Bruttoresultat, MSEK	32,3	24,6	60,5	50,2	81,5
Bruttomarginal, %	86,5	87,4	86,2	84,6	84,3
Direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-45,5	-25,3	-81,9	-48,9	-112,6
Ej direkt hänförliga försäljningskostnader, MSEK	-7,2	-6,5	-11,6	-10,6	-20,7
<i>Försäljningskostnader, MSEK</i>	<i>-52,7</i>	<i>-31,8</i>	<i>-93,5</i>	<i>-59,5</i>	<i>-133,3</i>
Direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-6,4	-6,3	-13,0	-11,0	-23,6
Ej direkt hänförliga forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK	-9,6	-10,9	-19,9	-21,0	-42,5
<i>Forsknings- och utvecklingskostnader, MSEK</i>	<i>-16,0</i>	<i>-17,2</i>	<i>-32,9</i>	<i>-32,0</i>	<i>-66,1</i>
Bidrag, MSEK	-19,6	-7,0	-34,5	-9,7	-54,7

	30 jun		31 dec
	2019	2018	2018
Långfristig leasingskuld, MSEK	6,7	0,0	0,0
Kortfristig leasingskuld, MSEK	5,2	0,0	0,0
Räntebärande skulder, MSEK	11,9	0,0	0,0
Likvida medel, MSEK	173,1	368,4	261,5
Nettoskulsättning, MSEK	-161,2	-368,4	-261,5



OM BONESUPPORT

BONESUPPORT HOLDING AB (publ), org.nr. 556802-2171 med säte i Lund, är moderbolag till BONESUPPORT AB. BONESUPPORT är ett snabbt växande ortobiologiföretag i kommersiell fas som främst riktar sig mot de större ortopediska marknaderna i USA och Europa. BONESUPPORT grundades 1999 och har sitt säte i Lund med helägda dotterbolag i USA, Storbritannien, Tyskland, Sverige, Danmark, Schweiz, Spanien och Nederländerna samt en filial i Frankrike.

BONESUPPORT är verksam inom ortopediska produkter som utvecklar och kommersialiserar innovativa injicerbara biokeramiska bengtsubstitut som ombildas till kroppseget ben och har förmågan att frisätta läkemedel. BONESUPPORTs marknadsförda syntetiska bengtsubstitut är CERAMENT BVF, CERAMENT G och V, vilka samtliga baseras på den innovativa och patenterade teknologiplattformen CERAMENT. BONESUPPORTs marknadsförda produkter har genomgått den regulatoriska processen för lansering av medicintekniska produkter på de marknader där de för närvarande är tillgängliga. Till bolagets vetskap, vid denna tidpunkt, finns det inte någon annan produkt på marknaden med samma egenskaper som CERAMENT G och CERAMENT V. Det vill säga ett injicerbart bengtsubstitut som frisätter antibiotika och har bevisat snabb omvandling till kroppseget ben.

BONESUPPORTs produkter representerar en innovativ teknik som backas upp av en patentportfölj på cirka 100 registrerade och/eller sökta patent.

BONESUPPORT har 13 års dokumenterad erfarenhet av säkerhet och effekt och estimerar, baserat på försäljningsdata, att mer än 35 000 behandlingar har utförts med dess produkter världen över. Det finns en stor marknadspotential inom trauma, kronisk osteomyelit, revisionsartroplastik, tumörer i ben och fotinfektioner på grund av diabetes. Bolagets forskning fokuserar på att fortsätta att ytterligare utveckla och förfina den nuvarande tekniken och utvidga den till ytterligare indikationer genom frisättning av andra läkemedel.

CERAMENT BVF är för närvarande kommersiellt tillgänglig på ett flertal europeiska marknader, USA, Indien, Malaysia, Oman och Singapore. CERAMENT G och CERAMENT V är tillgängliga på samma europeiska marknader såväl i Malaysia och Oman. CERAMENT G är också tillgängligt i Indien.

BONESUPPORT grundades 1999 av professor Lars Lidgren, en internationellt välrenommerad forskare som har varit ordförande för ett antal olika muskuloskeletala samfund. BONESUPPORTs verksamhetsmål är att förbättra livskvaliteten för patienter som lider av benskjukdomar som orsakar hålrum i ben, leder till skada, brott, smärta och en försämrad livskvalitet. Bolaget är baserat i Lund, Sverige.

PRESENTATION AV DELÅRSRAPPORT APRIL – JUNI 2019

Bolaget bjuder in investerare, analytiker och media till en webbkonferens (på engelska) den 25 juli 2019 kl 13:00 CEST, där vd Emil Billbäck och CFO Håkan Johansson presenterar, kommenterar rapporten och svarar på frågor. Rapporten är tillgänglig

på BONESUPPORTS hemsida från kl 08:00 CEST samma dag och presentationen från webbkonferensen kommer att laddas upp den 25 juli 2019. Mer detaljer rörande deltagande, se investerarsidorna på www.bonesupport.com

FRAMÅTBlickANDE UPPGIFTER

Rapporten innehåller viss framåtriktad information som återspeglar BONESUPPORTS aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser

och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information. Framåtriktad information i rapporten gäller endast per dagen för rapporten. BONESUPPORT lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller likande omständigheter annat än vad som följer av tillämpligt regelverk.

KONTAKTINFORMATION

Emil Billbäck, vd
T: +46 46 286 53 70

Håkan Johansson, CFO
T: +46 46 286 53 70

E: ir@bonesupport.com
www.bonesupport.com